

ROBOT es una empresa del sector de las instalaciones y equipamiento para edificios, especializada en hoteles, de claro ámbito tecnológico. Diseña, fabrica, instala y mantiene sistemas para el control de edificios. Organizada en dos divisiones enfocadas a la creación de producto y prestación del servicio.

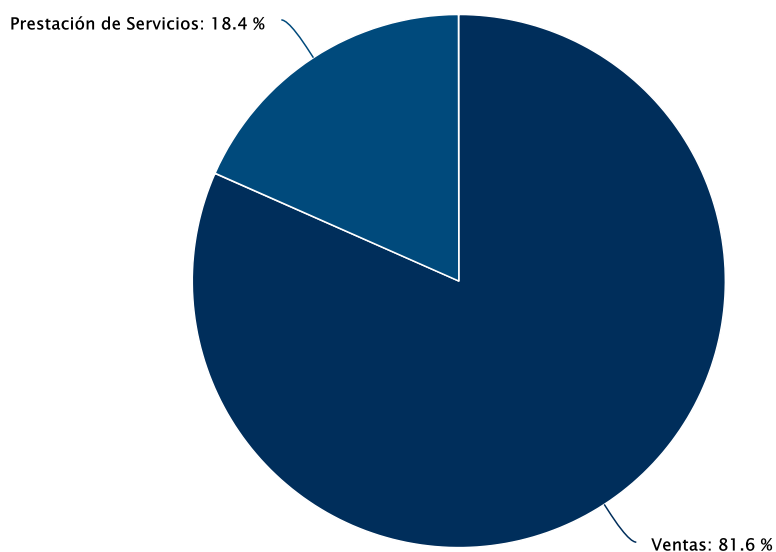
## Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	9.976.691,00
Último (23/05/2019):	3,50
Rentabilidad Anual (2019):	5,40%
Precio de Salida (27/02/2018):	4,15
Precio Mínimo:	3,20
Precio Máximo:	7,50

## Principales accionistas

Bernat Bonnín Pons Estel	40,59%
José Alberto Antich Pieras	15,63%
Jaume Simonet Pou	14,87%

## Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	1.603,28	2.289,93	2.150,57	3.076,02	4.028,07	3.661,95
Ebitda (miles €)	335,19	368,29	424,00	676,55	1.160,93	707,94
Amortización y Depreciación (miles €)	-145,03	-155,64	-187,36	-222,76	-256,10	-328,09
EBIT (miles €)	190,16	212,65	236,64	453,79	904,83	379,85
Gastos Financieros (miles €)	-150,05	-165,86	-136,56	-103,70	-69,56	60,35
Impuestos (miles €)	2,08	157,75	44,74	-12,18	-89,36	47,72
Resultado Neto (miles €)	42,52	204,82	146,31	337,53	748,00	367,17
Activos (miles €)	4.988,22	5.077,79	5.387,21	5.624,00	8.023,61	7.579,73
Capital Circulante (miles €)	336,04	297,98	244,54	475,57	2.627,86	2.145,13
Inmovilizado Material (miles €)	2.199,67	2.190,67	2.131,84	2.184,76	2.347,51	2.450,02
Deuda Financiera (miles €)	2.389,08	2.521,13	2.616,72	2.559,61	1.835,12	2.066,78
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	0,00	2.137,72	0,00
Acciones en Circulación (miles)	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.643,20	2.850,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	2.262,00
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0,02
Beneficio por Acción	0,02	0,09	0,07	0,15	0,28	0,13
Cifra de Negocio por Acción	0,71	1,02	0,96	1,37	1,52	1,28
Ebitda por Acción	0,15	0,16	0,19	0,30	0,44	0,25
Cash Flow por Acción	0,00	-0,01	-0,01	0,07	0,30	-0,11
Valor Contable por Acción	0,87	0,96	1,03	1,13	2,02	1,80
Margen Bruto	67,11%	59,03%	68,37%	66,60%	70,49%	51,53%
Margen Explotación	20,91%	16,08%	19,72%	21,99%	28,82%	19,33%
Ratio Cobertura Intereses	1,27	1,28	1,73	4,38	13,01	6,29
Rentabilidad del Capital	7,50%	8,46%	9,73%	18,02%	23,70%	7,94%
Deudas por Recursos Propios	1,22	1,16	1,13	1,01	0,34	0,40
Deuda Financiera Neta / Ebitda	6,86	6,68	6,10	3,52	0,73	1,81
Return on Assets (ROA)	0,85%	4,07%	2,80%	6,13%	10,96%	4,71%
Return on Equity (ROE)	2,16%	9,91%	6,52%	13,89%	18,95%	7,01%

### Evolución de cotización



## **Análisis de Robot**

La compañía Robot S.A. se incorporó el 28 de febrero de 2018 en el Mercado Alternativo Bursátil. Antes de su debut, el recorrido histórico de la compañía había sido al alza, registrando beneficios netos en los últimos cinco años.

Durante el ejercicio 2018, la cotizada facturó 3,66 millones de euros, un 9,14% menos que el período anterior. Por beneficios, un EBITDA de 707,94 mil euros y 367,17 mil euros de beneficio neto. Equivalente a 13 céntimos por acción.

En términos de márgenes la compañía contrajo sus beneficios brutos sobre ventas, hasta un 51,57%. Mientras que el margen de explotación también disminuyó; de un 28,82% en 2017 a un 19,33% en el último ejercicio.

A lo largo de los últimos años las rentabilidades del grupo evolucionaron al alza, hasta alcanzar máximos en 2017. En 2018 los rendimientos sobre el capital invertido fueron un 7,94%. Mientras que las rentabilidades sobre los activos (ROA) y el patrimonio (ROE), fueron de un 4,71% y un 7,01%, respectivamente.

En términos de balance, la incorporación de Robot al MAB fue precedida de una ampliación de capital que le permitió inyectar 2,6 millones de euros, en concepto de recursos propios. Al cierre del año, la compañía sumaba deudas financieras valoradas en 2 millones de euros, equivalente a 0,4 veces sus recursos propios.

Respecto al mercado, la capitalización de la compañía ha disminuido desde su salida al MAB. Con un valor de mercado de 9,75 millones de euros, multiplica por 27 sus beneficios anuales.

## **Modelo de Negocio**

Robot desarrolla, fabrica y monta tecnología para el control de instalaciones técnicas de edificios y el ahorro de energía, conjunto de productos englobados con la denominación de "Inmótica".

El principal cliente de la compañía es el sector hotelero, dónde Robot S.A. comercializa los productos de control R7000. Las dos líneas de actividad principal son el sistema de control de habitaciones, por un lado, y el sistema de control industrial. A través de este último se gestionan las instalaciones técnicas de los edificios, sala de máquinas, producciones ACS, calderas, plantas de producción de frío, etc.

Respecto la facturación, la empresa distingue dos líneas principales: la venta de material y la de sistemas. En la primera, el grupo vende a otros distribuidores y a instaladores los productos de la gamma Robot. Esta línea representa un 18% de la facturación total del grupo.

Por otro lado, la mayor parte de la cifra de negocio, con un 82% sobre el total, corresponde a la oferta de sistemas. A través de la venta directa al cliente final, Robot ofrece proyectos llave en mano dónde se ocupa de la ingeniería y el material, la instalación, programación y puesta en marcha del mantenimiento.

© Mabilia 2018, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. Mabilia no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de Mabilia.